

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 30 de marzo de 2012 y elaboradas con arreglo a los principios y criterios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Barcelona, a 10 de abril de 2012.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruíz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de
Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
(en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

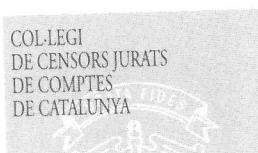
Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Miguel Antonio Pérez

10 de abril de 2012



Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05119
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1,2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)	PASIVO	31.12.2011	31.12.2010 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	69.716	91.146	APASIVO NO CORRIENTE	58.965	82.042
I. Activos Financieros a l/p	69.716	91.146	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	58.965	82.042
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	69.716	91.146	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	57.603	80.958
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	27.003	50.358
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	1.2 Series subordinadas	40.100	40.100
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(9.500)	(9.500)
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	67.103	90.459	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	493	493
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(493)	(493)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	1.362	1.084
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	1.362	1.084
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.19 Otros	-	-	4.2 Otros	-	-
2.20 Activos Dudosos	2.806	850	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(193)	(163)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-			
3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-			
3.2 Derivados de negociación	-	-			
4. Otros Activos Financieros	-	-			
4.1 Garantías financieras	-	-			
4.2 Otros	-	-			
II. Activos por impuesto diferido	-	-			
III. Otros activos no corrientes	-	-	B) PASIVO CORRIENTE	32.124	37.133
			IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
			V. Provisiones a c/p	-	-
			VI. Pasivos financieros a c/p	32.112	37.120
			1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	4	1
			2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	32.070	37.079
			2.1 Series no subordinadas	30.333	36.347
			2.2 Series subordinadas	-	-
			2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(477)	(920)
			2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	94	90
			2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
			2.6 Intereses vencidos e impagados	2.120	1.562
			3. Deudas con entidades de crédito	-	-
			3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	-	-
			3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
			3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
			3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(31)	(24)
			3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
			3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
			3.7 Intereses vencidos e impagados	31	24
			4. Derivados	38	40
			4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	38	40
			4.2 Derivados de negociación	-	-
			4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
			5. Otros Pasivos Financieros	-	-
			5.1 Importe bruto	-	-
			5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
			VII. Ajustes por periodificaciones	12	13
			1. Comisiones	2	1
			1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	1	1
			1.2 Comisión Administrador	-	-
			1.3 Comisión agente financiero/pagos	1	-
			1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	715	715
			1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
			1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
			1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(715)	(715)
			1.8 Otras comisiones	-	-
			2. Otros	10	12
			CI AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.403)	(29.040)
			VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
			IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)	(1.362)	1.084
			X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
			XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)	(41)	(51)
TOTAL ACTIVO	89.686	118.040	TOTAL PASIVO	89.686	118.040

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2011	2010 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.092	3.868
1.1 Valores representativos de deuda	-	-
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	2.925	3.664
1.3 Otros activos financieros (Nota 6)	167	204
2. Intereses y cargas asimilados	(2.099)	(3.280)
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	(2.093)	(1.785)
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	(6)	(4)
2.3 Otros pasivos financieros (-)	-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) (Nota 14)	(690)	(1.491)
A) MARGEN DE INTERESES	303	588
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	-	-
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
3.3 Otros	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(168)	(213)
7.1 Servicios exteriores (-)	(25)	(24)
7.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	(9)	(7)
7.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	-	-
7.1.3 Publicidad y propaganda (-)	-	-
7.1.4 Otros servicios (-)	(16)	(17)
7.2 Tributos	-	-
7.3 Otros gastos de gestión corriente	(143)	(189)
7.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(32)
7.3.2 Comisión administrador (-)	-	-
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	(17)	(16)
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-)	-	-
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	-	-
7.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	-	-
7.3.7 Otros gastos	(96)	(141)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	328	(3.544)
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	-	-
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	328	(3.544)
8.3 Deterioro neto de derivados (-)	-	-
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta (Nota 5)	(27)	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-g)	(436)	3.169
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
 (Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.254	1.744
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	658	827
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	2.802	3.743
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	(1.531)	(1.280)
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	(692)	(1.719)
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	79	83
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-)	-	-
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	(46)	(49)
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	(30)	(33)
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-	-
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	(16)	(16)
2.4 Comisiones variables pagadas (-)	-	-
2.5 Otras comisiones (-)	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1.642	966
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos (Nota 4)	1.646	1.246
3.2 Pagos de provisiones (-)	-	-
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.4 Otros	(4)	(280)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(2.776)	(8.524)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	-	-
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(2.750)	(8.502)
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	26.619	45.190
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	(29.369)	(53.692)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(26)	(22)
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-)	-	-
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	(26)	-
7.5 Otros deudores y acreedores	-	(22)
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
7.7 Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(522)	(6.780)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	3.567	10.347
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	3.045	3.567

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos
 Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011

GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2 Efecto fiscal	-	-
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3 Otras reclasificaciones	-	-
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	(968)	(991)
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(968)	(991)
2.1.2 Efecto fiscal	-	-
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	690	1.491
2.3 Otras reclasificaciones	-	-
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período (Nota 11)	278	(500)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2 Efecto fiscal	-	-
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 10)	10	17
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(10)	(17)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011

GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

GAT FTGENCAT2006, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 29 de septiembre de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 449.500 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de octubre de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Catalunya Banc, en adelante Catalunya Banc). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 7,5 miles de euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 30 miles de euros (32 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Catalunya Banc, S.A. ("Catalunya Banc"). Catalunya Banc no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios es Catalunya Banc. Esta sociedad realiza la actividad financiera que, previamente a su aportación a la misma, realizaba Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (CatalunyaCaixa). La citada aportación se ha realizado en el año 2011. A 31 de diciembre de 2011, los accionistas de Catalunya Banc, S.A. son el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria con un 89,74% y CatalunyaCaixa con un 10,26%.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de intereses y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjunto en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de

obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2012, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b, 5 y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

Como consecuencia de estos cambios, se han modificado los datos comparativos referidos al ejercicio 2010 para adecuarlos a los nuevos criterios.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a 3 meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

- a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2011, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a una curva de tipos basada en tipos de depósito y cotizaciones de swaps, tanto para los activos cedidos como para los bonos emitidos.

Al 31 de diciembre de 2011, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, o cuando lleve 12 meses con saldos impagados indistintamente, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009 y posteriores modificaciones, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 (modificada por la Circular 4/2010).

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado, en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que estén pendientes de devengo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como las comisiones de intermediación correspondientes al cedente, devengadas y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración Variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y los gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta Remuneración Variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable préstamo subordinado alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable préstamo subordinado cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 7 y 8). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

En base a lo anterior, y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del fondo en cuanto a su operativa, se establece que los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia temporal, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

i) Gastos de constitución y emisión en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de situación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente por el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

En el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de "Gastos de constitución en transición" del epígrafe de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos", procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior (opción por la que ha optado el Fondo), salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, se dan de baja los activos financieros del balance cuando lleven 12 meses con saldos impagados, similarmente los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación).

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En el momento de adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las tasaciones han sido realizadas por Gesvalt, Sociedad de Tasación, Catsa y Tinsa, indistintamente. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de rentas.

m) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

n) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

o) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

p) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 29 de septiembre de 2006 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal e intereses, ordinarios y de demora, por los préstamos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de Derechos de Crédito, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Derechos de Crédito	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2010	124.985	39.267
Amortización (**)	(5.923)	(39.267)
Otros (*)	(4.740)	-
Traspasos	(23.176)	23.176
Saldos a 31 de diciembre de 2010	91.146	23.176
Amortización (**)	(3.443)	(23.176)
Otros (*)	(1.188)	-
Traspasos	(16.799)	16.799
Saldos a 31 de diciembre de 2011	69.716	16.799

(*) Incluye, entre otros, movimientos de intereses devengados y no vencidos, traspasos a fallidos y movimientos de provisiones.

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

Al 31 de diciembre de 2011 existían Derechos de Crédito clasificados como "Activos dudosos" por importe de 2.904 miles de euros (1.039 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de Activos dudosos, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	1.032
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(1.138)
Recuperación en efectivo	(757)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	3.754
Saldos al cierre del ejercicio	2.891

Durante el ejercicio 2011 la tasa de amortización anticipada de los Derechos de Crédito ha sido del 6,82% (8,65% en el ejercicio 2010).

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 3,01% y 2,43%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2011 y 2010 por este concepto ha ascendido a 2.925 y 3.664 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En el cuadro S.05.5.E se muestra la distribución de la cartera en función del tipo de interés nominal vigente a 31 de diciembre de 2011.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	733	5.953	3.299	16.120	41.485	19.118

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	4.580	1.892	10.041	20.803	42.692	34.477

La información de los dos cuadros precedentes se ha construido considerando la fecha de vencimiento de la última cuota del derecho de crédito.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Con antigüedad inferior a tres meses	1.354	18
Con antigüedad superior a tres meses	1.537	1.014
	2.891	1.032
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	13	7
	2.904	1.039

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2011
Saldos al inicio del ejercicio	12.613
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.138
Recuperación mediante adjudicación	-
Recuperación en efectivo	(1.531)
Saldos al cierre del ejercicio	12.220

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	163	736
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	30	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	(573)
Saldos al cierre del ejercicio	193	163

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 1.316 y 5.290 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.674 y 1.267 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 44.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

5. **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	145	-
Adiciones	-	145
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	145	145
Dotaciones con cargo a resultados	(27)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	118	145

El valor razonable de los activos descritos con anterioridad se estima que no difiere de manera significativa de su valor contable.

A continuación se incluye un detalle de los bienes adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2011:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (miles de €)	Valor en Libros	Resultado imputado en el periodo (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500	145	-	100%	1 año	25%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye las pérdidas por la baja de los derechos de crédito.

Es intención de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proceder a la venta de los bienes adjudicados en un plazo inferior a un año desde la fecha de su adjudicación.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en el Instituto de Crédito Oficial. A 7 de noviembre de 2011, se produjo el cambio de la anterior entidad Banc Sabadell por disminución de rating según se estipula en el folleto.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Instituto de Crédito Oficial garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 1 Mes + 0,45%. Este contrato queda supeditado a que la calificación de Instituto de Crédito Oficial no descienda de la categoría F1 según la agencia calificador Fitch Ratings España, S.A. Euribor 3 Meses y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

A fecha 1 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "AA-" a "A" y para riesgos a corto plazo de "F1+" a "F1", de Instituto de Crédito Oficial. La sociedad gestora ha iniciado las tareas que le corresponden de acuerdo con el Folleto Informativo.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,48% y 0,83% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 81 y 80 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8) que será financiado mediante la emisión de bonos de la serie E.

En cada fecha de pago y de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el fondo de reserva alcance su nivel mínimo conforme a las reglas establecidas en el folleto.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Período	Acumulado
Derechos de Crédito clasificados en el Activo	Real	Real
Cobros por amortizaciones ordinarias	14.790	194.856
Cobros por amortizaciones extraordinarias	7.279	89.135
Cobros por intereses ordinarios	1.942	41.596
Cobros por intereses previamente impagados	790	11.344
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	6.081	57.902
Intereses cobrados netos por operaciones de derivados	-	717
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros de Derechos de Crédito en efectivo	185	708
Otros cobros en efectivo	4	8.636
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A2G)	29.369	181.764
Pagos por amortización ordinaria (SERIE A1)	-	170.300
Pagos por amortización ordinaria (SERIE B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE D)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (SERIE E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A2G)	993	29.059
Pagos por intereses ordinarios (SERIE B)	78	749
Pagos por intereses ordinarios (SERIE C)	200	1.871
Pagos por intereses ordinarios (SERIE D)	261	2.251
Pagos por intereses ordinarios (SERIE E)	-	1.200
Pagos por intereses ordinarios (SERIE A1)	-	7.120
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE E)	-	-
Pagos por amortizaciones previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A2G)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagada (SERIE E)	-	227
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	7.259
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Intereses pagados netos por operaciones de derivados	692	-
Otros pagos del período	-	-

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

INFORMACIÓN A FECHA DE CONSTITUCIÓN

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	0,00%	Bono A1	1,03
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2G	4,55
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	5,32
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	5,32
LTV Medio Ponderado	49,21%	Bono D	5,32
		Bono E	5,76

INFORMACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
		Serie	Vida Media
Tasa Morosidad	3,34%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	12,23%	Bono A2G	2,50
Tasa Recuperación Fallidos	11,76%	Bono B	2,50
Tasa Amortización Anticipada	6,82%	Bono C	2,50
LTV Medio Ponderado	34,11%	Bono D	2,50
		Bono E	3,75

7. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Catalunya Banc, S.A. por importe inicial de 1.300.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 Meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 6 y 4 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2011, se encontraban pendientes de pago 31 mil euros.

Este préstamo se amortiza según las condiciones establecidas en el folleto de emisión.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo no ha amortizado este préstamo.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2011, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	517	514
Repercusión de pérdidas	7	3
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	524	517

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió, en la fecha de constitución del Fondo, a la emisión de seis series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	170.300.000 euros
Número de bonos	1.703
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,04% y el 0,12%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, y AAA respectivamente
Calificación actual	Aaa y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie A2(G)

Importe nominal	239.100.000 euros
Número de bonos	2.391
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,08%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A
Calificación inicial	Aaa, y AAA respectivamente
Calificación actual	A1 y A respectivamente

Bonos preferentes Serie B

Importe nominal	5.100.000 euros
Número de bonos	51
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,37%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, y AA+ respectivamente
Calificación actual	Ba1 y A respectivamente

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	12.300.000 euros
Número de bonos	123
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,47%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	A1, y A respectivamente
Calificación actual	B3 y BB respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	13.200.000 euros
Número de bonos	132
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,95%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.

Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Baa3 y BBB- respectivamente
Calificación actual	Caa3 y CC respectivamente

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	9.500.000 euros
Número de bonos	95
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Ca y CCC respectivamente
Calificación actual	C y C respectivamente

La emisión de la bonos de la serie E ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 9.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 2.103 y 1.885 miles de euros, respectivamente.

El movimiento del fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos a 31 de diciembre de 2010	9.500	1.885	3.567
Variación neta el 15.03.11	9.500	647	1.097
Variación neta el 15.06.11	9.500	1.991	2.370
Variación neta el 15.09.11	9.500	1.614	1.889
Variación neta el 15.12.11	9.500	2.103	2.700
Saldos a 31 de diciembre de 2011	9.500	2.103	3.045

Los fondos disponibles para la amortización se aplicarán en cada fecha de pago a la amortización de cada una de las series de conformidad con las reglas detalladas en el folleto informativo.

La emisión de los bonos se realizó al 100% de su valor nominal, libre de impuestos y gastos para el suscriptor.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de junio de 2039. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los Derechos de Crédito titulizados coincidan con aquéllos de los bonos emitidos por el Fondo, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles a la amortización de bonos, de conformidad con las reglas establecidas en el folleto de emisión.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimiento final previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	-	-	87.936	9.500	-	-

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2G		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	-	-	82.122	58.275	5.100	-	12.300	-
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	-	-	(17.112)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2010	-	-	-	(16.828)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	(11.020)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	(8.732)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(31.764)	31.764	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	-	-	50.358	36.347	5.100	-	12.300	-
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	(9.846)	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	(7.559)	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	(5.628)	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	(6.336)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(23.355)	23.355	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	27.003	30.333	5.100	-	12.300	-

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 enero de 2010	13.200	-	9.500	-	122.222	58.275
Amortización de 15 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	(17.112)
Amortización de 15 de junio de 2010	-	-	-	-	-	(16.828)
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-	(11.020)
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	(8.732)
Trasposos	-	-	-	-	(31.764)	31.764
Saldos a 31 de diciembre de 2010	13.200	-	9.500	-	90.458	36.347
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	(9.846)
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	-	-	(7.559)
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	-	-	(5.628)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	(6.336)
Trasposos	-	-	-	-	(23.355)	23.355
Saldos a 31 de diciembre de 2011	13.200	-	9.500	-	67.103	30.333

En los epígrafes “Series no subordinadas” y “Series subordinadas” del pasivo corriente se incluye, en su caso, el principal vencido no pagado, cuyo detalle se muestra en el estado financiero público S.05.2.B, que forma parte de ésta memoria.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,80% y 1,17%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 2.093 y 1.785 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago y no vencidos 94 y 90 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011 se encuentran vencidos e impagados intereses de los bonos por 2.120 miles de euros

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2011:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	10.420	7.254
Repercusión de pérdidas	-	3.166
Repercusión de ganancias	(443)	-
Saldos al cierre del ejercicio	9.977	10.420

9. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Acreeed. - Anticipos De Costas	3	1
H.P. Acreeedor Por Conceptos Fiscales	1	-
	4	1

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	51	68
Amortizaciones (*)	(10)	(17)
Saldos al cierre del ejercicio	41	51

(*) Este importe se incluye en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

11. Ajustes repercutidos en estado de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(1.084)	(1.584)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(278)	500
Saldos al cierre del ejercicio	(1.362)	(1.084)

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (7 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por dicho auditor.

13. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Catalunya Banc, S.A., en virtud del cual, dicha entidad paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a la caja un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El notional de la parte de Catalunya Banc, S.A., será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Catalunya Banc, S.A., multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 690 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2010 se registraron 1.491 miles de euros de gasto.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2011 y 2010 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

15. Gestión del riesgo

Los principales riesgos del fondo así como los correspondientes mecanismos para gestionarlos podrían encuadrarse en las siguientes categorías:

- **Riesgo de impago de los activos:** los activos agrupados en el fondo corren el riesgo de impago por parte de los deudores. La Entidad Cedente no asume responsabilidad directa por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que mismos pudieran adeudar en virtud de esos activos.

Ese riesgo de impago será mayor o menor en virtud de la coyuntura económica así como de las características particulares de los activos y de los deudores de la cartera titulizada (concentraciones sectoriales, por deudor, por finalidad o geográfica, antigüedad, sistema de amortización, existencia de carencias o periodos de espera...).

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del fondo cuenta con distintas mejoras crediticias, como un Fondo de Reserva, la subordinación de unos tramos de bonos sobre otros e incluso la postergación de los más subordinados bajo circunstancias concretas, y la declaración de fallido de un activo, y su consiguiente baja anticipada del fondo, en el caso de cumplir determinadas condiciones.

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el fondo tiene diversos contratos firmados (Administración, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos.

Para reducir ese riesgo, la Sociedad Gestora, por un lado, hace un seguimiento en todo momento del cumplimiento de las obligaciones asumidas por esas contrapartidas en los contratos y, por otro, controla los distintos "triggers" cualitativos incluidos en la documentación, esencialmente niveles de calificación mínimos, que deben tener esas contrapartidas para continuar actuando como tales.

- **Riesgo operacional de la propia Sociedad Gestora:** la Sociedad Gestora es la encargada de la gestión del fondo de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y los distintos contratos. Existe la posibilidad de que por errores humanos o técnicos en algún momento de la vida del fondo no se cumpla con lo establecido en la documentación antes descrita por una causa atribuible a la propia Sociedad Gestora.

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Impago de Activos

Tasa Morosidad	3,34%
Tasa Fallidos	12,23%
Tasa Recuperación Fallidos	11,76%

Fondo de Reserva

Importe Inicial	9.500
Importe Mínimo	4.855
Importe Requerido Actual	9.500
Importe Actual	2.103

Cartera de Activos - Situación Inicial

Número Operaciones	6.520
Principal Pendiente	440.742
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,19%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	96

Cartera de Activos - Situación Actual

Número Operaciones	860
Principal Pendiente	86.462
Porcentaje Pendiente Amortizar	19,62%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,01%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	97
Amortización Anticipada - TAA	6,82%

Bonos Titulización

Tipo Interés Medio ponderado Actual	2,03%
Vida total residual Estimada Anticipada	3,75 años

Permuta Financiera

Margen	0,65%
--------	-------

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	860	0036	86.462	0066	1.672	0096	114.219	0126	6.520	0156	440.742
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	860	0050	86.462	0080	1.672	0110	114.219	0140	6.520	0170	440.742

(1) Entendido como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-1.138	0206	-5.016
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-20.209	0210	-34.364
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-6.410	0211	-10.826
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-354.280	0212	-326.523
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	86.462	0214	114.219
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	6,82	0215	8,65

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total				
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido					
Hasta 1 mes	0700	38	0710	23	0720	2	0730	25	0740	3.596	0750	3.654
De 1 a 3 meses	0701	42	0711	133	0721	26	0731	159	0741	4.347	0751	4.561
De 3 a 6 meses	0703	14	0713	42	0723	4	0733	46	0743	791	0753	837
De 6 a 9 meses	0704	11	0714	30	0724	6	0734	36	0744	662	0754	698
De 9 a 12 meses	0705	3	0715	12	0725	0	0735	12	0745	0	0755	12
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	108	0719	240	0729	38	0739	278	0749	9.396	0759	9.762

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación							
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido											
Hasta 1 mes	0772	29	0782	21	0792	2	0802	23	0812	3.521	0822	3.574	0832	12.040	0842	29,68		
De 1 a 3 meses	0773	33	0783	109	0793	25	0803	134	0813	4.071	0823	4.255	0833	14.303	0843	29,75		
De 3 a 6 meses	0774	8	0784	31	0794	4	0804	35	0814	687	0824	722	0834	2.356	1854	2.356	0844	30,65
De 6 a 9 meses	0775	4	0785	19	0795	6	0805	25	0815	635	0825	660	0835	1.597	1855	1.597	0845	41,33
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	1856	0	0846	
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	
Total	0779	74	0789	180	0799	37	0809	217	0819	8.914	0829	9.211	0839	30.296			0849	30,40

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoral, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00
Préstamos a PYMES	0855	3,34	0873	12,23	0891	11,76	0909	0,90	0927	9,90	0945	10,64	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00
Cédulas Territoriales	1066	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	127	1310	733	1320	758	1330	4.580	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	161	1311	5.953	1321	122	1331	1.892	1341	736	1351	11.368
Entre 2 y 3 años	1302	75	1312	3.299	1322	174	1332	10.041	1342	1.352	1352	38.843
Entre 3 y 5 años	1303	180	1313	16.120	1323	231	1333	20.803	1343	3.047	1353	128.490
Entre 5 y 10 años	1304	250	1314	41.485	1324	244	1334	42.692	1344	914	1354	135.950
Superior a 10 años	1305	67	1315	18.872	1325	143	1335	34.212	1345	471	1355	126.091
Total	1306	860	1316	86.462	1326	1.672	1336	114.220	1346	6.520	1356	440.742
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,08			1327	8,16			1347	7,97		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 29/09/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,04	0632	6,10	0634	1,78

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO A		Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 29/09/2006			
		Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente
Serie (2)		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341097006	SERIE A1	1.703	0	0	0,00	1.703	0	0	0,00	1.703	100	170.300	1,03
ES0341097014	SERIE A2G	2.391	24	57.336	2,50	2.391	36	86.705	3,10	2.391	100	239.100	4,55
ES0341097022	SERIE B	51	100	5.100	2,50	51	100	5.100	3,10	51	100	5.100	5,32
ES0341097030	SERIE C	123	100	12.300	2,50	123	100	12.300	3,10	123	100	12.300	5,32
ES0341097048	SERIE D	132	100	13.200	2,50	132	100	13.200	3,10	132	100	13.200	5,32
ES0341097055	SERIE E	95	100	9.500	3,75	95	100	9.500	4,00	95	100	9.500	5,76
Total		8006	4.495	8025	97.436	8045	4.495	8065	126.805	8085	4.495	8105	449.500

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B																			
Intereses										Principal pendiente									
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas						
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9995						
ES0341097006	SERIE A1	NS	EURIBOR3M+	0,07	1,50	360	17	0	0	0	0	0							
ES0341097014	SERIE A2G	NS	EURIBOR3M+	0,05	1,47	360	17	40	0	57.336	0	57.376							
ES0341097022	SERIE B	S	EURIBOR3M+	0,20	1,63	360	17	4	0	5.100	0	5.104							
ES0341097030	SERIE C	S	EURIBOR3M+	0,30	1,73	360	17	10	0	12.300	0	12.310							
ES0341097048	SERIE D	S	EURIBOR3M+	0,65	2,08	360	17	13	0	13.200	0	13.213							
ES0341097055	SERIE E	S	EURIBOR3M+	4,50	5,93	360	17	27	2.120	9.500	0	11.647	-9.977						
Total								9228	94	9105	2.120	9085	97.436	9095	0	9115	99.650	9227	-9.977

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0341097006	SERIE A1	15-09-2008		170.300		7.120		170.300		7.120
ES0341097014	SERIE A2G	15-06-2039	29.369	181.764		29.059	53.691	152.395		28.066
ES0341097022	SERIE B	15-06-2039				78				671
ES0341097030	SERIE C	15-06-2039				200				1.671
ES0341097048	SERIE D	15-06-2039				261				1.990
ES0341097055	SERIE E	15-06-2039				1.427				1.427
Total			7305	352.064	7325	1.532	7335	322.695	7365	40.945

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341097006	SERIE A1	05-10-2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341097014	SERIE A2G	08-10-2010	MDY	A1	A1	Aaa
ES0341097022	SERIE B	17-11-2009	MDY	Ba1	Aaa	Aa2
ES0341097030	SERIE C	17-11-2009	MDY	B3	B3	A1
ES0341097048	SERIE D	17-11-2009	MDY	Caa3	Caa3	Baa3
ES0341097055	SERIE E	17-11-2009	MDY	C	C	Ca
ES0341097006	SERIE A1	05-10-2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341097014	SERIE A2G	08-08-2011	FCH	A	AAA	AAA
ES0341097022	SERIE B	08-08-2011	FCH	A	AA+	AA+
ES0341097030	SERIE C	08-08-2011	FCH	BB	BBB-	A
ES0341097048	SERIE D	08-08-2011	FCH	CC	CCC	BBB-
ES0341097055	SERIE E	26-01-2010	FCH	C	C	CCC

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cda agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	2.103	1010	1.885	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,43	1020	1,65	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,98	1040	0,93	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090		
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	58,84	1120	68,37	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	57.336	1150	86.705	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	58,84	1160	68,37	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170		
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF		Denominación	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Catalunya Banc, S.A.	
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Catalunya Banc, S.A.	
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-	
Otras permutas financieras	0230		1240	-	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-	
Entidad Avalista	0250		1260	Generalitat de Catalunya	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-	

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	90	0100	1.536	0200	1.014	0300	1,78	0400	0,89	1120	3,34		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1.354	0210	17	0310	1,57	0410	0,01	1130	1,56		
Total Morosos					0120	2.890	0220	1.031	0320	3,34	0420	0,90	1140	4,90	1280	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	9.214	0230	10.991	0330	2,09	0430	2,49	1050	1,96		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	9.042	0240	5.475	0340	2,05	0440	1,24	1160	2,05		
Total Fallidos					0150	18.256	0250	16.466	0350	4,14	0450	3,74	1200	4,01	1290	0

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto

TRIGGERS (3)	Límite		% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
	0500	0520	0540	0560				
Amortización secuencial: series (4)								
serie B ES0341097022	1,50	3,34	4,90		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45			
serie C ES0341097030	1,25	3,34	4,90		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45			
serie D ES0341097048	1,00	3,34	4,90		Aptdo. 4.9.2.7 - pag.46			
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)								
serie B ES0341097022	10,35	4,14	4,01		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103			
serie C ES0341097030	8,85	4,14	4,01		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103			
serie D ES0341097048	5,60	4,14	4,01		Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 103			
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	3,34	0552	4,90	0572	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 96
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)

RATIO FALLIDOS = (Importe Acumulado de Write-Off) / (Saldo Vivo Inicial Pendiente de los Activos)

SALDO VIVO PENDIENTE DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

WRITE-OFF ACUMULADOS = Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad igual o superior a 12 meses, o considerados como tal por el cedente.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	2	0426	1.291	0452	2	0478	1.392	0504	5	0530	1.792
Aragón	0401	3	0427	572	0453	4	0479	750	0505	6	0531	1.764
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	34
Baleares	0403	3	0429	370	0455	3	0481	408	0507	4	0533	610
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	1	0432	78	0458	1	0484	98	0510	1	0536	173
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	849	0434	83.988	0460	1.658	0486	111.358	0512	6.494	0538	435.493
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	2	0541	159
Madrid	0412	2	0438	163	0464	4	0490	213	0516	5	0542	680
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	2	0547	37
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	860	0445	86.462	0471	1.672	0497	114.219	0523	6.520	0549	440.742
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	860	0450	86.462	0475	1.672	0501	114.219	0527	6.520	0553	440.742

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Situación inicial 29/09/2006					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	860	0577	86.462	0583	86.462	0600	1.672	0606	114.219	0611	114.219	0620	6.520	0626	440.742	0631	440.742
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	860			0588	86.462	0605	1.672			0616	114.219	0625	6.520			0636	440.742

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	424	1110	50.449	1120	436	1130	56.480	1140	403	1150	65.980
40% - 60%	1101	122	1111	26.310	1121	163	1131	34.504	1141	383	1151	88.100
60% - 80%	1102	17	1112	3.728	1122	25	1132	7.297	1142	228	1152	69.590
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	1	1153	2.630
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	1	1155	63
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	563	1118	80.487	1128	624	1138	98.281	1148	1.016	1158	226.363
Media ponderada (%)			1119	34,11			1139	36,99			1159	49,21

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)		
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	562		73.061		1,11		2,99	
Euribor 1 Mes Central Anotac. Bco. España	1		688		0,50		1,52	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	3		147		0,75		2,57	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	36		2.258		0,90		2,38	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	10		122		0,89		2,60	
Euribor ICF Semestral (día 10)	18		410		0,00		2,14	
Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	3		3		0,00		2,71	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	19		71		0,00		2,16	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	3		22		0,00		2,46	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1		5		0,00		2,73	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	49		1.640		0,00		2,26	
Mibor 1 Año	1		109		1,00		3,11	
Préstamos Hipotecarios Cajas	2		85		0,30		3,81	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	104		7.066		0,19		3,55	
Tipo Fijo	48		776		0,00		4,70	
Total	1405	860	1415	86.463	1425	0,98	1435	3,01

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "tipo de interés medio ponderado"

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 29/09/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	20	1564	1.439	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	4	1523	1.211	1544	323	1565	28.470	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	152	1524	14.114	1545	522	1566	56.492	1587	18	1608	577
2,5% - 2,99%	1504	291	1525	37.208	1546	210	1567	10.616	1588	39	1609	8.100
3% - 3,49%	1505	254	1526	21.076	1547	211	1568	8.925	1589	532	1610	60.898
3,5% - 3,99%	1506	105	1527	6.874	1548	121	1569	1.546	1590	1.038	1611	155.546
4% - 4,49%	1507	38	1528	1.346	1549	161	1570	3.216	1591	905	1612	111.461
4,5% - 4,99%	1508	2	1529	141	1550	4	1571	1.457	1592	481	1613	34.323
5% - 5,49%	1509	6	1530	1.538	1551	9	1572	1.594	1593	912	1614	24.553
5,5% - 5,99%	1510	3	1531	1.377	1552	8	1573	30	1594	536	1615	11.729
6% - 6,49%	1511	1	1532	1.428	1553	24	1574	127	1595	1.114	1616	19.299
6,5% - 6,99%	1512	3	1533	147	1554	24	1575	202	1596	450	1617	7.487
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	7	1576	39	1597	94	1618	1.264
7,5% - 7,99%	1514	1	1535	1	1556	23	1577	44	1598	320	1619	4.413
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	4	1578	21	1599	35	1620	611
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	31	1621	305
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	4	1622	28
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	1	1581	2	1602	10	1623	138
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	11
Total	1520	860	1541	86.461	1562	1.672	1583	114.220	1604	6.520	1625	440.743
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	3,01			9584	2,43			1626	4,19
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	2,03			9585	1,50			1627	0,00

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 29/09/2006			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	15,78			2030	14,00			2060	8,38		
Sector: (1)	2010	11,64	2020	6820	2040	10,51	2050	6820	2070	5,72	2080	6820

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2011**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 29/09/2006					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	4.495	3060	97.436	3110	97.436	3170	4.495	3230	449.500	3250	449.500
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0
Total	3050	4.495			3160	97.436	3220	4.495			3300	449.500

GAT FTGENCAT2006, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

1. Evolución del Fondo (con la información cuantitativa y cualitativa que se detalla en la Circular).
2. Factores que hayan influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio (descripción de los orígenes y aplicaciones de tesorería), según la circular.
3. Mecanismos de cobertura de riesgos.
4. Perspectivas de futuro.

INFORME DE GESTIÓN

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por Gestión de Activos Titulizados SGFT, S.A. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. De esta forma la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Si transcurridos cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procedería a la liquidación anticipada de los fondos y a la amortización de los valores emitidos con cargo a los mismos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios de los fondos no tendrán acción contra la Sociedad Gestora, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en las correspondientes Escrituras de Constitución de los fondos y Folletos Informativos.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998.

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

A continuación se detalla la evolución y la clasificación de la cartera de activos. Cuyo detalle puede consultarse en cuadros adjuntos:

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

El listado de la Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos indica la evolución mensual de las Amortizaciones Anticipadas, calculando las Tasas de Prepago Mensuales y las Tasas de Prepago Anual Equivalentes, agrupando los datos por periodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales.

Estas clasificaciones de las Tasas de Prepago permiten seguir la evolución de las Amortizaciones Anticipadas de los Activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la Vida Media y Amortización Final Estimada de los Bonos.

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

- Movimiento Mensual: Impagados - Fallidos de la Cartera de Activos.

Se desglosa la información en dos listados uno referido a los Impagados de la Cartera de activos, y otro referido a los Fallidos de la Cartera de Activos.

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 449.500.000 euros integrados por 1.703 bonos de la Serie A1, 2.391 bonos de la Serie A2(G), 51 bonos de la Serie B, 123 bonos de la Serie C, 132 bonos de la Serie D y 95 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa2, A1, Baa3 y Ca respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AA+, A, BBB- y CCC respectivamente.

La Sociedad de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de Barcelona es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en la Bolsa de Valores de Barcelona.

Evolución de los Bonos de Titulización: La información de la evolución de los Bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de los Bonos (ver cuadros adjuntos).

2. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado S.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota de Gestión de Riesgo de las presentes Cuentas Anuales.

4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 10% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2011

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	2	0,237248%	161.910,41	0,190402%	6,277754%	0,000000	36,397316	147,712245	22/04/2024
Tipo Variable	560	66,429419%	79.145.652,57	93,072994%	3,025574%	1,018808	33,810616	102,549794	17/07/2020
Total por tipo de garantía:	562	66,666667%	79.307.562,98	93,263396%	3,032213%	1,016728	33,815897	102,641995	20/07/2020

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	44	5,219454%	605.015,41	0,711481%	4,267197%	0,000000	0,000000	16,223590	08/05/2013
Tipo Variable	237	28,113879%	5.123.530,92	6,025124%	2,487998%	0,619476	0,000000	28,843174	27/05/2014
Total por tipo de garantía:	281	33,333333%	5.728.546,33	6,736604%	2,675906%	0,554051	0,000000	27,510367	16/04/2014

Total cartera	843	100,000000%	85.036.109,31	100,000000%
----------------------	------------	--------------------	----------------------	--------------------

<i>Media ponderada:</i>				3,008210	0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020
<i>Media simple:</i>			100.873,20	3,022295	0,793986	18,340622	59,201337	06/12/2016
<i>Mínimo:</i>			279,01	1,524000	0,000000	0,000000	0,000000	30/06/2011
<i>Máximo:</i>			1.830.028,24	6,900000	4,000000	71,112272	291,975359	30/04/2036

Cartera por Fecha Amortización Final a 31/12/2011

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
2011	1	0,118624%	1.171,83	0,001378%	6,900000%	0,000000	0,000000	0,000000	31/12/2011
2012	111	13,167260%	608.420,50	0,715485%	2,864193%	0,783341	0,681812	7,541915	17/08/2012
2013	162	19,217082%	6.169.428,03	7,255069%	2,928623%	0,490427	5,462566	18,081744	03/07/2013
2014	83	9,845789%	4.285.496,52	5,039620%	2,921491%	0,922816	12,870850	32,672136	20/09/2014
2015	124	14,709371%	8.872.821,08	10,434180%	2,918472%	0,850664	17,809746	43,185783	06/08/2015
2016	51	6,049822%	6.072.730,60	7,141355%	2,869438%	0,855499	24,754850	52,672807	21/05/2016
2017	30	3,558719%	4.425.192,72	5,203898%	2,524128%	0,758010	28,479781	66,209325	07/07/2017
2018	32	3,795967%	4.269.931,39	5,021316%	3,020319%	0,830110	30,698173	78,941277	30/07/2018
2019	37	4,389087%	7.003.636,12	8,236073%	2,852773%	0,799390	39,076887	91,338730	11/08/2019
2020	89	10,557533%	14.793.484,97	17,396710%	2,971654%	0,883646	37,360025	103,615085	19/08/2020
2021	56	6,642942%	9.755.439,69	11,472114%	2,649872%	0,903286	42,848044	110,705169	23/03/2021
2022	1	0,118624%	1.244.725,27	1,463761%	5,000000%	3,500000	27,075590	132,008214	31/12/2022
2023	2	0,237248%	971.665,91	1,142651%	3,566783%	1,430085	36,689492	139,891461	28/08/2023
2024	5	0,593120%	1.198.155,79	1,408996%	3,051867%	1,043985	35,144749	153,090630	03/10/2024
2025	28	3,321471%	8.642.714,53	10,163582%	3,310344%	1,270149	38,016355	162,093088	04/07/2025
2026	13	1,542112%	2.291.404,63	2,694625%	2,604039%	0,762358	52,018181	170,864269	28/03/2026
2028	2	0,237248%	221.443,91	0,260412%	4,066959%	1,965768	26,196710	202,293863	08/11/2028
2029	1	0,118624%	214.032,54	0,251696%	3,086000%	1,000000	47,437026	209,971253	30/06/2029
2030	2	0,237248%	375.767,04	0,441891%	2,381666%	0,840666	52,920871	221,391355	13/06/2030
2033	1	0,118624%	79.916,43	0,093979%	2,897000%	0,750000	40,994557	258,989733	31/07/2033
2034	4	0,474496%	1.993.236,36	2,343988%	5,695202%	3,615216	49,353489	273,441716	14/10/2034
2035	4	0,474496%	730.605,06	0,859170%	2,696073%	0,903981	49,202159	279,466475	15/04/2035
2036	4	0,474496%	814.688,39	0,958050%	2,893238%	0,753070	61,495407	291,093913	03/04/2036
Total cartera	843	100,000000%	85.036.109,31	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			3,008210	0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020
		<i>Media simple:</i>	100.873,20		3,022295	0,793986	18,340622	59,201337	06/12/2016
		<i>Mínimo:</i>	279,01		1.524000	0.000000	0,000000	0.000000	30/06/2011
		<i>Máximo:</i>	1.830.028,24		6.900000	4.000000	71,112272	291.975359	30/04/2036

Cartera por Situación Geográfica de la Garantía a 31/12/2011

Provincia/Región/País	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Sin Garantía Hipotecaria	281	33,333333%	5.728.546,33	6,736604%	2,675906%	0,554051	0,000000	27,510367	16/04/2014
Sin Garantía Hipotecaria	281	33,333333%	5.728.546,33	6,736604%	2,675906%	0,554051		27,510367	16/04/2014
29 Málaga	1	0,118624%	1.144.586,61	1,346001%	3,144000%	1,000000	28,614665	164,008214	31/08/2025
41 Sevilla	1	0,118624%	138.457,77	0,162822%	2,226000%	0,700000	21,904894	49,971253	29/02/2016
01 Andalucía	2	0,237248%	1.283.044,38	1,508823%	3,044935%	0,967626	27,890591	151,702089	21/08/2024
22 Huesca	2	0,237248%	91.335,83	0,107408%	3,003411%	0,869203	27,365451	41,821162	26/06/2015
44 Teruel	1	0,118624%	465.937,16	0,547929%	2,231000%	0,690000	31,261117	37,026694	31/01/2015
02 Aragón	3	0,355872%	557.272,99	0,655337%	2,357596%	0,719371	30,622626	37,812497	24/02/2015
07 Baleares	3	0,355872%	366.893,11	0,431456%	2,594376%	0,715347	44,701187	174,316748	11/07/2026
04 Baleares	3	0,355872%	366.893,11	0,431456%	2,594376%	0,715347	44,701187	174,316748	11/07/2026
08 Barcelona	413	48,991696%	58.278.365,43	68,533669%	3,120014%	1,073739	34,452404	103,876372	27/08/2020
17 Girona	51	6,049822%	7.754.846,63	9,119475%	2,761386%	0,795819	30,098310	103,539059	16/08/2020
25 Lleida	46	5,456702%	4.699.738,04	5,526756%	2,911091%	0,931230	30,118040	85,284223	08/02/2019
43 Tarragona	41	4,863582%	6.132.776,03	7,211967%	2,726440%	0,882120	36,127938	96,228407	07/01/2020
07 Catalunya	551	65,361803%	76.865.726,13	90,391866%	3,039657%	1,021698	33,881798	102,095380	04/07/2020
40 Segovia	1	0,118624%	75.851,47	0,089199%	3,086000%	1,000000	29,229594	41,954825	30/06/2015
11 Castilla-León	1	0,118624%	75.851,47	0,089199%	3,086000%	1,000000	29,229594	41,954825	30/06/2015
28 Madrid	2	0,237248%	158.774,90	0,186715%	2,679432%	0,755432	38,038903	61,726941	21/02/2017
12 Madrid	2	0,237248%	158.774,90	0,186715%	2,679432%	0,755432	38,038903	61,726941	21/02/2017
Total cartera	843	100,000000%	85.036.109,31	100,000000%					
					3,008210	0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020
			100.873,20		3,022295	0,793986	18,340622	59,201337	06/12/2016
			279,01		1,524000	0,000000	0,000000	0,000000	30/06/2011
			1.830.028,24		6,900000	4,000000	71,112272	291,975359	30/04/2036

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos: 1.703													
Código ISIN: ES0341097006													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/09/2008	5,0280%	96,88 €	79,44 €	164.986,64 €	0,00	7.622,64 €	0,00 €	0,00%	12.981.355,92 €	0,00 €	12.981.355,92 €	12.981.355,92 €	0,00 €
16/06/2008	4,6760%	233,83 €	191,74 €	398.212,49 €	0,00	12.160,06 €	7.622,64 €	7,62%	20.708.582,18 €	12.981.355,92 €	20.708.582,18 €	20.708.582,18 €	0,00 €
17/03/2008	5,0180%	406,63 €	333,44 €	692.490,89 €	0,00	12.274,57 €	19.782,70 €	19,78%	20.903.592,71 €	33.689.938,10 €	20.903.592,71 €	20.903.592,71 €	0,00 €
17/12/2007	4,8000%	551,93 €	452,58 €	939.936,79 €	0,00	13.431,60 €	32.057,27 €	32,06%	22.874.014,80 €	54.593.530,81 €	22.874.014,80 €	22.874.014,80 €	0,00 €
17/09/2007	4,2150%	649,66 €	532,72 €	1.106.370,98 €	0,00	13.539,72 €	45.488,87 €	45,49%	23.058.143,16 €	77.467.545,61 €	23.058.143,16 €	23.058.143,16 €	0,00 €
15/06/2007	3,9590%	742,46 €	608,82 €	1.264.409,38 €	0,00	14.355,63 €	59.028,59 €	59,03%	24.447.637,89 €	100.525.688,77 €	24.447.637,89 €	24.447.637,89 €	0,00 €
15/03/2007	3,7440%	819,81 €	672,24 €	1.396.136,43 €	0,00	14.202,07 €	73.384,22 €	73,38%	24.186.125,21 €	124.973.326,66 €	24.186.125,21 €	24.186.125,21 €	0,00 €
15/12/2006	3,4470%	679,83 €	577,86 €	1.157.750,49 €	0,00	12.413,71 €	87.586,29 €	87,59%	21.140.548,13 €	149.159.451,87 €	21.140.548,13 €	21.140.548,13 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			170.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos:		2.391												
Código ISIN:		ES0341097014												
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal	
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente				
15/12/2011	1,5730%	105,89 €	85,77 €	253.182,99 €	0,00	2.649,96 €	23.980,05 €	23,98%	6.336.054,36 €	57.336.299,55 €	6.336.054,36 €	6.336.054,36 €	0,00 €	
15/09/2011	1,5140%	112,14 €	90,83 €	268.126,74 €	0,00	2.353,64 €	26.630,01 €	26,63%	5.627.553,24 €	63.672.353,91 €	5.627.553,24 €	5.627.553,24 €	0,00 €	
15/06/2011	1,2180%	100,06 €	81,05 €	239.243,46 €	0,00	3.161,42 €	28.983,65 €	28,98%	7.558.955,22 €	69.299.907,15 €	7.558.955,22 €	7.558.955,22 €	0,00 €	
15/03/2011	1,0710%	97,09 €	78,64 €	232.142,19 €	0,00	4.118,16 €	32.145,07 €	32,15%	9.846.520,56 €	76.858.862,37 €	9.846.520,56 €	9.846.520,56 €	0,00 €	
15/12/2010	0,9240%	93,23 €	75,52 €	222.912,93 €	0,00	3.651,79 €	36.263,23 €	36,26%	8.731.429,89 €	86.705.382,93 €	8.731.429,89 €	8.731.429,89 €	0,00 €	
15/09/2010	0,7640%	86,93 €	70,41 €	207.849,63 €	0,00	4.609,10 €	39.915,02 €	39,92%	11.020.358,10 €	95.436.812,82 €	11.020.358,10 €	11.020.358,10 €	0,00 €	
15/06/2010	0,6950%	91,58 €	74,18 €	218.967,78 €	0,00	7.038,01 €	44.524,12 €	44,52%	16.827.881,91 €	106.457.170,92 €	16.827.881,91 €	16.827.881,91 €	0,00 €	
15/03/2010	0,7590%	111,42 €	90,25 €	266.405,22 €	0,00	7.156,66 €	51.562,13 €	51,56%	17.111.574,06 €	123.285.052,83 €	17.111.574,06 €	17.111.574,06 €	0,00 €	
15/12/2009	0,8230%	136,88 €	112,24 €	327.280,08 €	0,00	7.077,60 €	58.718,79 €	58,72%	16.922.541,60 €	140.396.626,89 €	16.922.541,60 €	16.922.541,60 €	0,00 €	
15/09/2009	1,3280%	246,18 €	201,87 €	588.616,38 €	0,00	6.741,09 €	65.796,39 €	65,80%	16.117.946,19 €	157.319.168,49 €	16.117.946,19 €	16.117.946,19 €	0,00 €	
15/06/2009	1,6950%	354,04 €	290,31 €	846.509,64 €	0,00	10.093,02 €	72.537,48 €	72,54%	24.132.410,82 €	173.437.114,68 €	24.132.410,82 €	24.132.410,82 €	0,00 €	
16/03/2009	3,3740%	766,62 €	628,63 €	1.832.988,42 €	0,00	7.256,93 €	82.630,50 €	82,63%	17.351.319,63 €	197.569.525,50 €	17.351.319,63 €	17.351.319,63 €	0,00 €	
15/12/2008	5,0030%	1.237,97 €	1.015,14 €	2.959.986,27 €	0,00	8.003,22 €	89.887,43 €	89,89%	19.135.699,02 €	214.920.845,13 €	19.135.699,02 €	19.135.699,02 €	0,00 €	
15/09/2008	5,0030%	1.264,65 €	1.037,01 €	3.023.778,15 €	0,00	2.109,35 €	97.890,65 €	97,89%	5.043.455,85 €	234.056.544,15 €	5.043.455,85 €	5.043.455,85 €	0,00 €	
16/06/2008	4,6510%	1.175,67 €	964,05 €	2.811.026,97 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
17/03/2008	4,9930%	1.262,12 €	1.034,94 €	3.017.728,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
17/12/2007	4,7750%	1.207,01 €	989,75 €	2.885.960,91 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
17/09/2007	4,1900%	1.094,06 €	897,13 €	2.615.897,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/06/2007	3,9340%	1.005,36 €	824,40 €	2.403.815,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/03/2007	3,7190%	929,75 €	762,40 €	2.223.032,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
15/12/2006	3,4220%	674,89 €	573,66 €	1.613.661,99 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	239.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	
05/10/2006							100.000,00 €			239.100.000,00 €				

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		51											
Código ISIN:		ES0341097022											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	1,7280%	436,80 €	353,81 €	22.276,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,6690%	426,52 €	345,48 €	21.752,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,3730%	350,88 €	284,21 €	17.894,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,2260%	306,50 €	248,27 €	15.631,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,0790%	272,75 €	220,93 €	13.910,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	0,9190%	234,86 €	190,24 €	11.977,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,8500%	217,22 €	175,95 €	11.078,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	0,9140%	228,50 €	185,09 €	11.653,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	0,9780%	247,22 €	202,72 €	12.608,22 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,4830%	378,99 €	310,77 €	19.328,49 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,8500%	467,64 €	383,46 €	23.849,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,5290%	892,05 €	731,48 €	45.494,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,1580%	1.303,83 €	1.069,14 €	66.495,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,1580%	1.303,83 €	1.069,14 €	66.495,33 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,8060%	1.214,85 €	996,18 €	61.957,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,1480%	1.301,30 €	1.067,07 €	66.366,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	4,9300%	1.246,19 €	1.021,88 €	63.555,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,3450%	1.134,53 €	930,31 €	57.861,03 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,0890%	1.044,97 €	856,88 €	53.293,47 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,8740%	968,50 €	794,17 €	49.393,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,5770%	705,46 €	599,64 €	35.978,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	5.100.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			5.100.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		123											
Código ISIN:		ES0341097030											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	1,8280%	462,08 €	374,28 €	56.835,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	1,7690%	452,08 €	366,18 €	55.605,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,4730%	376,43 €	304,91 €	46.300,89 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,3260%	331,50 €	268,52 €	40.774,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,1790%	298,03 €	241,40 €	36.657,69 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,0190%	260,41 €	210,93 €	32.030,43 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	0,9500%	242,78 €	196,65 €	29.861,94 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,0140%	253,50 €	205,34 €	31.180,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,0780%	272,49 €	223,44 €	33.516,27 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,5830%	404,54 €	331,72 €	49.758,42 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	1,9500%	492,92 €	404,19 €	60.629,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,6290%	917,33 €	752,21 €	112.831,59 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,2580%	1.329,11 €	1.089,87 €	163.480,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,2580%	1.329,11 €	1.089,87 €	163.480,53 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	4,9060%	1.240,13 €	1.016,91 €	152.535,99 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,2480%	1.326,58 €	1.087,80 €	163.169,34 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	5,0300%	1.271,47 €	1.042,61 €	156.390,81 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,4450%	1.160,64 €	951,72 €	142.758,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,1890%	1.070,52 €	877,83 €	131.673,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	3,9740%	993,50 €	814,67 €	122.200,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	3,6770%	725,19 €	616,41 €	89.198,37 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	12.300.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			12.300.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		132											
Código ISIN:		ES0341097048											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	2,1780%	550,55 €	445,95 €	72.672,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	2,1190%	541,52 €	438,63 €	71.480,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	1,8230%	465,88 €	377,36 €	61.496,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	1,6760%	419,00 €	339,39 €	55.308,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	1,5290%	386,50 €	313,07 €	51.018,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	1,3690%	349,86 €	283,39 €	46.181,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	1,3000%	332,22 €	269,10 €	43.853,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	1,3640%	341,00 €	276,21 €	45.012,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	1,4280%	360,97 €	296,00 €	47.648,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	1,9330%	493,99 €	405,07 €	65.206,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	2,3000%	581,39 €	476,74 €	76.743,48 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	3,9790%	1.005,80 €	824,76 €	132.765,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	5,6080%	1.417,58 €	1.162,42 €	187.120,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	5,6080%	1.417,58 €	1.162,42 €	187.120,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	5,2560%	1.328,60 €	1.089,45 €	175.375,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	5,5980%	1.415,05 €	1.160,34 €	186.786,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	5,3800%	1.359,94 €	1.115,15 €	179.512,08 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	4,7950%	1.252,03 €	1.026,66 €	165.267,96 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	4,5390%	1.159,97 €	951,18 €	153.116,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	4,3240%	1.081,00 €	886,42 €	142.692,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	4,0270%	794,21 €	675,08 €	104.835,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	13.200.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			13.200.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos: 95													
Código ISIN: ES0341097055													
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total		Principal devengado amortización	Principal Amortizado	Saldo cta. deficiencia principal
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	principal pendiente			
15/12/2011	6,0280%	1.523,74 €	1.234,23 €	0,00 €	144.755,30	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2011	5,9690%	1.525,41 €	1.235,58 €	0,00 €	144.913,95	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2011	5,6730%	1.449,77 €	1.174,31 €	0,00 €	137.728,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2011	5,5260%	1.381,50 €	1.119,02 €	0,00 €	131.242,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2010	5,3790%	1.359,69 €	1.101,35 €	0,00 €	129.170,55	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2010	5,2190%	1.333,74 €	1.080,33 €	0,00 €	126.705,30	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2010	5,1500%	1.316,11 €	1.066,05 €	0,00 €	125.030,45	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2010	5,2140%	1.303,50 €	1.055,84 €	0,00 €	123.832,50	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2009	5,2780%	1.334,16 €	1.094,01 €	0,00 €	126.745,20	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2009	5,7830%	1.477,88 €	1.211,86 €	0,00 €	140.398,60	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2009	6,1500%	1.554,58 €	1.274,76 €	0,00 €	147.685,10	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/03/2009	7,8290%	1.979,00 €	1.622,78 €	0,00 €	188.005,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	0,00 €	227.123,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/09/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	0,00 €	227.123,15	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
16/06/2008	9,1060%	4.690,03 €	3.845,82 €	445.552,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/03/2008	9,4480%	2.388,24 €	1.958,36 €	0,00 €	226.882,80	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/12/2007	9,2300%	2.333,14 €	1.913,17 €	221.648,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
17/09/2007	8,6450%	2.257,31 €	1.850,99 €	214.444,45 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/06/2007	8,3890%	2.143,86 €	1.757,97 €	203.666,70 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/03/2007	8,1740%	2.043,50 €	1.675,67 €	194.132,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/12/2006	7,8770%	1.553,52 €	1.320,49 €	147.584,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	9.500.000,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
05/10/2006							100.000,00 €			9.500.000,00 €			

Movimientos de Importes Vencidos e Impagados por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2011	486.759,11 €	46.541,14 €	533.300,25 €	-466.977,39 €	-42.533,66 €	-509.511,05 €	424.545,99 €	29.951,91 €	454.497,90 €
02-2011	551.067,30 €	52.666,27 €	603.733,57 €	-544.358,72 €	-47.068,98 €	-591.427,70 €	431.254,57 €	35.549,20 €	466.803,77 €
03-2011	593.294,21 €	56.666,01 €	649.960,22 €	-562.176,56 €	-49.233,87 €	-611.410,43 €	462.372,22 €	42.981,34 €	505.353,56 €
04-2011	513.979,34 €	51.709,63 €	565.688,97 €	-486.712,77 €	-51.064,63 €	-537.777,40 €	489.638,79 €	43.626,34 €	533.265,13 €
05-2011	438.477,10 €	51.858,43 €	490.335,53 €	-447.698,13 €	-55.791,85 €	-503.489,98 €	480.417,76 €	39.692,92 €	520.110,68 €
06-2011	337.291,91 €	54.864,31 €	392.156,22 €	-445.706,07 €	-53.108,51 €	-498.814,58 €	372.003,60 €	41.448,72 €	413.452,32 €
07-2011	466.986,27 €	63.285,07 €	530.271,34 €	-464.437,47 €	-60.014,69 €	-524.452,16 €	374.552,40 €	44.719,10 €	419.271,50 €
08-2011	312.094,45 €	46.094,95 €	358.189,40 €	-331.019,85 €	-50.806,68 €	-381.826,53 €	355.627,00 €	40.007,37 €	395.634,37 €
09-2011	325.696,23 €	58.555,31 €	384.251,54 €	-323.548,75 €	-52.128,93 €	-375.677,68 €	357.774,48 €	46.433,75 €	404.208,23 €
10-2011	372.188,72 €	60.235,02 €	432.423,74 €	-399.160,71 €	-59.607,48 €	-458.768,19 €	330.802,49 €	47.061,29 €	377.863,78 €
11-2011	444.089,93 €	76.878,56 €	520.968,49 €	-482.730,72 €	-79.610,89 €	-562.341,61 €	292.161,70 €	44.328,96 €	336.490,66 €
12-2011	412.146,84 €	67.818,19 €	479.965,03 €	-464.373,75 €	-74.222,67 €	-538.596,42 €	239.934,79 €	37.924,48 €	277.859,27 €
TOTAL VIDA FONDO	56.602.805,52 €	11.125.652,66 €	67.728.458,18 €	-56.362.870,73 €	-11.087.728,18 €	-67.450.598,91 €			

Movimientos de Fallidos Contables por Meses (ejercicio 2011)

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal Vencido	Principal Pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2011	8.278,11 €	18.369,46 €	68.840,52 €	6.819,39 €	5.986,31 €	13.772,36 €	61.966,55 €	8.387,29 €
02/2011	20.138,80 €	92.694,46 €	68.454,44 €	6.526,35 €	8.303,45 €	94.983,63 €	113.833,46 €	6.749,17 €
03/2011	355,68 €	5.756,96 €	-1.572,59 €	118,00 €	565,11 €	7.854,22 €	0,00 €	0,00 €
04/2011	55.396,10 €	210.100,63 €	-445.795,53 €	2.690,26 €	47.444,83 €	239.136,70 €	367.035,02 €	3.690,71 €
05/2011	1.391,94 €	89.503,45 €	-408.495,04 €	316,65 €	658,43 €	9.917,51 €	0,00 €	0,00 €
06/2011	8.512,97 €	130.409,57 €	116.873,15 €	1.090,52 €	9.771,09 €	64.670,98 €	38.590,96 €	5.892,99 €
07/2011	1.090,25 €	9.800,63 €	128.957,26 €	4.762,96 €	10,71 €	408,72 €	0,00 €	0,00 €
08/2011	1.748,87 €	16.790,92 €	227.382,88 €	3.444,93 €	293,64 €	5.547,18 €	0,00 €	0,00 €
09/2011	335,94 €	47.819,35 €	4.250,01 €	118,00 €	17.283,60 €	5.071,14 €	0,00 €	0,00 €
10/2011	40.361,42 €	199.990,39 €	-148.222,68 €	897,95 €	24.290,39 €	211.918,87 €	283.622,17 €	2.785,16 €
11/2011	1.434,68 €	12.386,43 €	112.205,91 €	1.910,09 €	122,38 €	4.827,37 €	3.986,88 €	804,81 €
12/2011	5.279,33 €	42.380,32 €	539.854,22 €	4.630,77 €	46,32 €	4.117,09 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL	144.324,09 €	876.002,57 €	262.732,55 €	33.325,87 €	114.776,26 €	662.225,77 €	869.035,04 €	28.310,13 €

Cartera por Índices a 31/12/2011

Índice (1)		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual		
									Meses	Fecha	
Índice	EICF	Euribor ICF Semestral (día 10)	18	2,135231%	407.923,20	0,479706%	2,138726%	0,000000	17,305658	39,443664	15/04/2015
Índice	EM42	Euribor 1 Mes Central Anotac. Bco. España	1	0,118624%	678.165,79	0,797503%	1,524000%	0,500000	33,881441	66,989733	31/07/2017
Índice	ER1A	Euribor 1 año	554	65,717675%	71.935.446,99	84,594001%	2,994102%	1,110296	33,861840	104,243147	07/09/2020
Índice	EU44	Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	31	3,677343%	2.160.869,50	2,541120%	2,371340%	0,887923	0,000000	34,551239	17/11/2014
Índice	EU47	Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	10	1,186240%	115.690,57	0,136049%	2,605219%	0,892163	0,000000	17,448160	14/06/2013
Índice	EU53	Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	3	0,355872%	144.615,73	0,170064%	2,566266%	0,750334	25,570764	97,179808	05/02/2020
Índice	EU57	Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	48	5,693950%	1.606.999,52	1,889785%	2,259351%	0,000000	2,237251	19,237155	08/08/2013
Índice	EU68	Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	1	0,118624%	5.186,46	0,006099%	2,732000%	0,000000	0,000000	10,513347	15/11/2012
Índice	EU70	Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	19	2,253855%	70.034,17	0,082358%	2,154834%	0,000000	0,598770	3,991935	01/05/2012
Índice	EU73	Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	3	0,355872%	21.945,89	0,025808%	2,456983%	0,000000	0,000000	8,659808	20/09/2012
Índice	F000	Tipo Fijo	46	5,456702%	766.925,82	0,901883%	4,691658%	0,000000	7,684061	43,982965	31/08/2015
Índice	I13	Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	3	0,355872%	2.677,99	0,003149%	2,712066%	0,000000	0,000000	3,844992	26/04/2012
Índice	IRPC	Préstamos Hipotecarios Cajas	2	0,237248%	82.338,37	0,096828%	3,812502%	0,296863	14,437797	39,915032	29/04/2015
Índice	MB1A	Mibor 1 Año	1	0,118624%	105.717,55	0,124321%	3,110000%	1,000000	5,929070	34,989733	30/11/2014
Índice	TAE1	Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	103	12,218268%	6.931.571,76	8,151327%	3,552426%	0,193150	28,984670	82,908264	28/11/2018
Total cartera		843	100%	85.036.109,31	100%						
Media ponderada:						3,008210	0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020	
Media simple:						100.873,20	3,022295	0,793986	18,340622	59,201337	06/12/2016
Mínimo:						279,01	1,524000	0,000000	0,000000	0,000000	30/06/2011
Máximo:						1.830.028,24	6,900000	4,000000	71,112272	291,975359	30/04/2036

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2011

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1996	1	0,118624%	105.717,55	0,124321%	3,110000%	1,000000	5,929070	34,989733	30/11/2014
1998	2	0,237248%	82.338,37	0,096828%	3,812502%	0,296863	14,437797	39,915032	29/04/2015
1999	3	0,355872%	518.527,96	0,609774%	3,678142%	0,038006	8,621979	19,417761	13/08/2013
2000	12	1,423488%	1.060.430,51	1,247036%	2,784796%	0,840354	13,026263	30,436080	14/07/2014
2001	13	1,542112%	1.879.363,05	2,210076%	3,274338%	0,477265	26,707368	62,636207	20/03/2017
2002	41	4,863582%	3.233.391,12	3,802374%	2,461093%	0,734729	20,895605	54,322484	10/07/2016
2003	107	12,692764%	9.097.972,05	10,698951%	3,632233%	1,496530	28,363484	107,499086	15/12/2020
2004	143	16,963227%	15.935.961,03	18,740228%	2,840956%	0,882887	35,112671	86,252582	09/03/2019
2005	323	38,315540%	35.607.841,06	41,873789%	3,082157%	1,059465	32,024144	106,974799	29/11/2020
2006	198	23,487544%	17.514.566,61	20,596623%	2,747650%	0,804142	33,462724	102,400835	13/07/2020
Total cartera	843	100,000000%	85.036.109,31	100,000000%					
		<i>Media ponderada:</i>			3,008210	0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020
		<i>Media simple:</i>	100.873,20		3,022295	0,793986	18,340622	59,201337	06/12/2016
		<i>Mínimo:</i>	279,01		1,524000	0,000000	0,000000	0,000000	30/06/2011
		<i>Máximo:</i>	1.830.028,24		6,900000	4,000000	71,112272	291,975359	30/04/2036

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2011

Tasa nominal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1,50	1,99	3	0,355872%	1.176.834,24	1,383923%	0,520352	19,524614	53,410847	13/06/2016
2,00	2,49	151	17,912218%	13.923.281,01	16,373375%	0,638358	30,089290	86,022771	02/03/2019
2,50	2,99	282	33,451957%	36.592.020,26	43,031155%	0,872313	33,454758	95,894933	28/12/2019
3,00	3,49	252	29,893238%	20.666.563,63	24,303280%	0,947858	31,944023	96,246234	07/01/2020
3,50	3,99	104	12,336892%	6.747.402,26	7,934750%	0,852871	25,860197	82,348955	10/11/2018
4,00	4,49	37	4,389087%	1.318.059,50	1,550000%	0,844062	13,879831	53,396065	12/06/2016
4,50	4,99	2	0,237248%	140.961,25	0,165766%	2,248880	14,042919	182,567507	19/03/2027
5,00	5,49	6	0,711744%	1.528.840,62	1,797872%	3,370338	25,856523	148,181239	06/05/2024
5,50	5,99	3	0,355872%	1.370.041,90	1,611130%	3,473338	32,642948	179,992296	31/12/2026
6,00	6,49	1	0,118624%	1.425.884,60	1,676799%	4,000000	49,632481	274,004107	31/10/2034
6,50	6,99	2	0,237248%	146.220,04	0,171951%	0,000000	39,673987	161,683508	21/06/2025
Total cartera		843	100,000000%	85.036.109,31	100,000000%				
Media Ponderada:						0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020
Media Simple:						100.873,20	0,793986	18,340622	59,201337
Mínimo:						279,01	0,000000	0,000000	06/12/2016
Máximo:						1.830.028,24	4,000000	0,000000	30/06/2011
							71,112272	291,975359	30/04/2036

Cartera por intervalos de 50.000 € de principal pendiente de vencer a 31/12/2011

Intervalo del principal		Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
0,00	49.999,99	452	53,618031%	7.496.666,13	8,815862%	3,072069%	0,772881	12,297275	42,898176	29/07/2015
50.000,00	99.999,99	172	20,403321%	12.411.469,29	14,595528%	3,027463%	0,845738	28,705197	80,206625	06/09/2018
100.000,00	149.999,99	74	8,778173%	8.917.336,91	10,486530%	2,973332%	0,900105	30,993106	91,344111	11/08/2019
150.000,00	199.999,99	48	5,693950%	8.462.273,48	9,951388%	2,923102%	0,892298	38,619067	127,278925	09/08/2022
200.000,00	249.999,99	22	2,609727%	4.845.125,14	5,697727%	3,114525%	1,133627	43,574483	128,359870	11/09/2022
250.000,00	299.999,99	13	1,542112%	3.565.931,67	4,193432%	2,664291%	0,752800	35,000053	90,992999	01/08/2019
300.000,00	349.999,99	14	1,660735%	4.545.538,62	5,345422%	2,772392%	0,767878	38,155065	111,751046	23/04/2021
350.000,00	399.999,99	6	0,711744%	2.272.093,85	2,671917%	2,870318%	0,901744	31,982904	111,941186	29/04/2021
400.000,00	449.999,99	3	0,355872%	1.302.439,31	1,531631%	2,711739%	0,786000	21,408388	55,805408	25/08/2016
450.000,00	499.999,99	8	0,948992%	3.760.225,20	4,421916%	2,693109%	0,715892	29,643560	82,638642	19/11/2018
500.000,00	549.999,99	5	0,593120%	2.572.889,32	3,025643%	2,731000%	0,771420	36,857199	95,373750	12/12/2019
550.000,00	599.999,99	1	0,118624%	554.137,59	0,651650%	2,967000%	0,900000	61,786478	166,997947	30/11/2025
600.000,00	649.999,99	3	0,355872%	1.862.879,31	2,190692%	2,798343%	0,885260	19,973834	35,037206	01/12/2014
650.000,00	699.999,99	2	0,237248%	1.338.916,75	1,574527%	2,300270%	0,746748	28,591797	74,399277	14/03/2018
700.000,00	749.999,99	2	0,237248%	1.479.837,67	1,740246%	2,659349%	0,923719	29,668031	82,199987	06/11/2018
750.000,00	799.999,99	4	0,474496%	3.060.477,62	3,599033%	2,797283%	0,638611	28,203729	80,690994	21/09/2018
800.000,00	849.999,99	1	0,118624%	806.257,67	0,948136%	2,564000%	0,850000	24,607998	99,975359	30/04/2020
850.000,00	899.999,99	2	0,237248%	1.741.471,71	2,047920%	3,084747%	1,050612	29,252726	65,828528	26/06/2017
900.000,00	949.999,99	2	0,237248%	1.884.932,44	2,216626%	3,293029%	1,149029	39,183747	123,956460	30/04/2022
1.050.000,00	1.099.999,99	1	0,118624%	1.084.911,55	1,275825%	2,836000%	0,750000	44,028589	89,954825	30/06/2019
1.100.000,00	1.149.999,99	3	0,355872%	3.417.769,31	4,019198%	3,857812%	1,712812	31,227272	139,326446	11/08/2023
1.200.000,00	1.249.999,99	1	0,118624%	1.244.725,27	1,463761%	5,000000%	3,500000	27,075590	132,008214	31/12/2022
1.300.000,00	1.349.999,99	1	0,118624%	1.345.527,57	1,582301%	2,300000%	0,750000	24,020214	62,981520	31/03/2017
1.400.000,00	1.449.999,99	1	0,118624%	1.425.884,60	1,676799%	6,067000%	4,000000	49,632481	274,004107	31/10/2034
1.800.000,00	1.849.999,99	2	0,237248%	3.636.391,33	4,276291%	2,541000%	1,000000	37,982895	132,886932	27/01/2023
Total cartera		843	100,000000%	85.036.109,31	100,000000%					
		Media ponderada:				3,008210	0,985559	33,815897	97,580675	17/02/2020
		Media simple:		100.873,20		3,022295	0,793986	18,340622	59,201337	06/12/2016
		Mínimo:		279,01		1,524000	0,000000	0,000000	0,000000	30/06/2011
		Máximo:		1.830.028,24		6,900000	4,000000	71,112272	291,975359	30/04/2036

Tasa de Prepago a 31/12/2011

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 Meses		Datos de 6 Meses		Datos de 12 Meses		Histórico	
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente
31/01/2011	121.943.464,50	27,667757%	517.398,80	0,41510018%	4,86903772%	0,35048857%	4,12572679%	0,38814014%	4,55952616%	0,55649023%	6,47723741%	0,38199253%	4,48882007%
28/02/2011	119.822.165,94	27,186455%	42.193,19	0,03460062%	0,41441815%	0,35656145%	4,19581699%	0,22126078%	2,62305527%	0,55592147%	6,47081841%	0,37502705%	4,40864940%
31/03/2011	117.327.133,16	26,620357%	320.941,42	0,26784812%	3,16724754%	0,23603564%	2,79594497%	0,26036715%	3,08004977%	0,41494180%	4,86722217%	0,36974213%	4,34778027%
30/04/2011	114.245.874,16	25,921250%	1.218.423,46	1,03848396%	11,77410392%	0,43420262%	5,08778386%	0,38046163%	4,47120514%	0,41725755%	4,89376539%	0,36916122%	4,34108747%
31/05/2011	111.561.702,75	25,312239%	1.047.745,52	0,91709703%	10,46668458%	0,72495119%	8,36079539%	0,52149091%	6,08148588%	0,40404336%	4,74221262%	0,36777517%	4,32511678%
30/06/2011	109.430.845,44	24,828768%	463.023,33	0,41503788%	4,86832360%	0,78147075%	8,98490633%	0,48859967%	5,70817263%	0,42902285%	5,02851476%	0,36359878%	4,27697955%
31/07/2011	107.856.008,29	24,471453%	171.811,55	0,15700468%	1,86787171%	0,49335373%	5,76221483%	0,45118600%	5,28187689%	0,39497619%	4,63809381%	0,35817193%	4,21439637%
31/08/2011	106.410.874,71	24,143567%	107.882,37	0,10002444%	1,19371204%	0,22240953%	2,63650763%	0,46861834%	5,48072235%	0,31966619%	3,76926466%	0,35262743%	4,15041780%
30/09/2011	104.422.103,25	23,692335%	80.756,49	0,07589120%	0,90690275%	0,10991627%	1,31105048%	0,44378754%	5,19736905%	0,32858242%	3,87250591%	0,34714158%	4,08707730%
31/10/2011	101.138.913,35	22,947411%	1.762.025,13	1,68740628%	18,47142575%	0,60653193%	7,04042423%	0,53719593%	6,25925836%	0,43077933%	5,04861693%	0,34952615%	4,11461460%
30/11/2011	99.688.619,14	22,618354%	160.017,50	0,15821556%	1,88215234%	0,63135694%	7,31865841%	0,41443435%	4,86140483%	0,44706681%	5,23483456%	0,34462646%	4,05802451%
31/12/2011	97.777.535,40	22,184748%	517.418,46	0,51903463%	6,05365418%	0,78486195%	9,02222903%	0,43105403%	5,05176039%	0,43897330%	5,14234196%	0,34147136%	4,02156784%

(1) Saldo de fin de mes

(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes

VIDA MEDIA EN AÑOS Y AMORTIZACIÓN FINAL ESTIMADA SEGÚN TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA

Opción ⁽¹⁾		% mensual constante % anual equivalente	0.5190% 6.0537%	0.7849% 9.0222%	0.4311% 5.0518%	0.4390% 5.1423%
BONOS SERIE A1 ISIN: ES0341097006	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	-	-	-	-
		Amortización Final	-	-	-	-
BONOS SERIE A2G ISIN: ES0341097014	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.15	1.80	3.00	2.30
		Amortización Final	16/03/2015	16/06/2014	15/06/2015	15/06/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.90	2.35	2.35	3.00
		Amortización Final	15/03/2020	13/06/2018	13/06/2020	15/06/2020
BONOS SERIE B ISIN: ES0341097022	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.15	1.80	4.25	2.30
		Amortización Final	16/03/2015	16/06/2014	15/06/2015	15/06/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.20	4.65	4.65	4.25
		Amortización Final	15/06/2020	14/12/2018	14/12/2020	15/12/2020
BONOS SERIE C ISIN: ES0341097030	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.15	1.80	2.30	2.30
		Amortización Final	16/03/2015	16/06/2014	15/06/2015	15/06/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	4.50	5.05	4.60	4.60
		Amortización Final	16/03/2020	16/06/2020	125/09/2022	15/09/2022
BONOS SERIE D ISIN: ES0341097048	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	2.15	1.80	2.30	2.30
		Amortización Final	16/03/2015	16/06/2014	15/06/2015	15/06/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.00	6.55	6.05	6.05
		Amortización Final	15/12/2021	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036
BONOS SERIE E ISIN: ES0341097055	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.25	2.50	3.50	3.50
		Amortización Final	16/03/2015	16/06/2014	15/06/2015	15/06/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.05	3.05	3.05	3.05
		Amortización Final	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036	15/09/2036

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%.

⁽¹⁾ Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10,00% del inicial y todas las obligaciones de pago de los bonos puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad.

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2011 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2006 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 70 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OLO328799 al OLO328868 ambos inclusive, más esta hoja número OK1963115, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 30 de marzo de 2012.

D. Pedro García-Hom Saladich
Consejero

D. Jordi Ruiz-Kaiser Barceló
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Eduard Gallart Sullà
Consejero

D. Carlos Paz Rubio
Presidente